

LA FÉDÉRATION HORLOGÈRE

• SUISSE •

ORGANE DE LA CHAMBRE SUISSE DE L'HORLOGERIE, DES CHAMBRES DE COMMERCE, DES BUREAUX DE CONTRÔLE, DES ASSOCIATIONS PATRONALES ET DE L'INFORMATION HORLOGÈRE SUISSE

ABONNEMENTS: Un an Six mois
Suisse Fr. 14.05 Fr. 7.05
Union postale » 26.— » 13.—
Majoration pour abonnement par la poste
Compte de chèques postaux IV b 426

PARAISANT LE MERCREDI ET LE SAMEDI A LA CHAUX-DE-FONDS

Les Consulats suisses à l'étranger reçoivent le journal

ANNONCES: PUBLICITAS, S. A. suisse de Publicité, 22, rue Léopold Robert, La Chaux-de-Fonds. — Succursales et agences en Suisse et à l'étranger.

ANNONCES
suisse 30 ct., offres et demandes
de places 20 ct. la ligne,
étrangères 35 centimes la ligne.
Les annonces se paient d'avance

De l'inflation monétaire

R. C. On ne saurait trop réagir, comme on le fait actuellement dans la presse, contre la tendance de ceux qui soutiennent que le remède à la situation financière difficile où nous sommes devrait être cherché dans un changement de notre politique monétaire, soit dans une extension de la circulation des billets de banque, ou, pour employer l'expression technique, dans une *inflation* de nos émissions. Comme le billet de banque fait office de monnaie et constitue un titre représentatif d'une certaine quantité de monnaie, le désir de se procurer de l'argent par le moyen de billets arrive naturellement à l'esprit et bien des hommes d'affaires, des économistes mêmes ont soutenu cette opinion qu'on peut mettre en circulation des billets selon les circonstances et les besoins. Mais c'est là une opinion gravement erronée. Les expériences sur ce point sont faites et font autorité. En matière de banque, comme en physique et en mécanique, il y a des lois naturelles qu'on ne peut violer et qui ont depuis longtemps démontré par des faits que l'on ne peut sans dommage, y compris les banques les mieux assises, élever arbitrairement la somme des billets en circulation et se livrer au jeu dangereux de l'inflation. Il y a même eu en Amérique une période où cette opinion avait un moment prévalu et où les inflationnistes avaient le dessus, mais il en est résulté des ruines telles qu'elles font encore sentir leurs effets et aujourd'hui l'on étudie avec soin pour chaque banque les assises naturelles dans lesquelles il faut contenir une émission. Il n'y a pour fixer ces limites aucune règle ni mesure fixe. Est-ce le 10, le 15, le 30 ou le 40% de la somme des billets en circulation? La science n'indique pas comment elle doit être calculée. Quand on dépasse la mesure et qu'on augmente trop l'émission au-dessus du stock monétaire, le prix de la monnaie baisse et le prix des marchandises s'élève; plus une banque émet de billets, plus on lui en présente au change. Forcer les émissions pour mettre plus de papier à la disposition du public et franchir une certaine limite, c'est déprécier la valeur des billets et c'est faire hausser les prix; la monnaie se dépréciant et les prix haussant, il résulte que l'on introduit plus de marchandises du dehors et que l'on en envoie moins au dehors; la monnaie ayant perdu de sa valeur en dedans est exportée et le billet, étant en excédant des besoins du commerce et du public, ne remplit plus qu'imparfaitement son rôle de monnaie. C'est la conséquence fatale de toute émission excessive. L'Italie en a fait la dure expérience, l'Espagne aussi; les crises monétaires, malgré les richesses de ces pays, sont dues toutes à une inflation désordonnée des billets de banque. Si

nous interrogeons l'expérience, nous constatons que la limite de l'émission ne doit pas être portée au delà du 33 ou du 35%; c'est la limite dans laquelle se meut la circulation des billets de la Banque de France, de la Banque d'Angleterre sans qu'on puisse dire pourquoi; ce n'est pas l'administration de ces banques qui a fixé cette limite, c'est le mouvement instinctif, irrésistible des affaires commerciales, des besoins et de la prudence. Quand vous y déterminez et que le billet n'a plus qu'une couverture métallique insuffisante, il a une tendance à se faire rembourser, on n'a plus confiance, le crédit de la banque cesse d'être solide et vous entrez en crise et comme l'on est entraîné sur cette pente, pour augmenter les moyens de paiement dont on a besoin, on augmente indéfiniment les émissions, alors la crise s'aggrave et l'on marche fatalement vers la ruine; les banques ne sont plus considérées que comme des fabriques de papier et l'on n'arrive plus à rétablir l'équilibre entre l'encaisse qui diminue pendant que la circulation se déprécie de plus en plus. Il faut donc se garder de forcer l'émission des billets et maintenir pour cette émission un stock métallique de 40% au maximum. C'est la leçon de l'expérience, tenons-nous y et n'écoutons pas les déclarations de ceux qui veulent franchir la limite que nous avons admise et battre monnaie, souvent dans un but de spéculation, par l'émission des billets.

Il vaudrait cent fois mieux chercher, pour pouvoir augmenter notre production dont le niveau a baissé depuis l'introduction faite malheureusement de la journée de 8 heures à étendre, dans les circonstances actuelles surtout, la journée de 8 heures à 10 heures au moins. Pour pouvoir produire davantage, et écouler facilement notre production, il faut pouvoir abaisser les prix de revient. C'est seulement ainsi que nous pourrions lutter avec succès contre la concurrence, surtout contre la concurrence allemande et sortir de la crise dans laquelle nous nous débattons et à laquelle nous ne remédierons que très peu avec les relèvements douaniers et les restrictions d'importation. Mais au lieu de nous unir sur ce terrain, nous voyons au contraire des doctrinaires parmi lesquels se distingue un professeur de science sociale de notre Université de Neuchâtel mettre constamment flamberge au vent, pour démontrer contre toute évidence l'utilité et la beauté de la journée de 8 heures et pour en demander l'extension à tous les métiers et à l'agriculture. N'est-ce pas quelque chose d'énervant que de voir ceux qui sont chargés de professer dans nos établissements publics, consacrer toute leur activité à lutter contre les véritables intérêts économiques du pays! Périclisse la Suisse économiquement pourvu que triomphent les doctrines qui nous sont chères! Si seulement leur activité fiévreuse se maintenait dans la limite de 8 heures, mais elle ne s'arrête pas à ce maximum et c'est bien

12 heures qui sont dépensées chaque jour pour la propagande, par la plume ou la parole, de ces idées qui sont contre nos intérêts.

Les ouvriers qui ont conscience de la situation seraient disposés, nous le savons, à prolonger dans cette période critique la journée de travail pour accroître notre production et la mettre en état, par ses prix, de lutter contre nos adversaires qui menacent de nous écraser si nous ne savons pas nous retourner courageusement contre les assauts qu'ils nous donnent. Le danger nous ouvrira-t-il enfin les yeux?

Un Conseil économique suisse

Les mots Conseil économique, Parlement économique ou Parlement industriel sont de ceux qui, dans une période troublée comme la nôtre, ont le don de susciter des espérances au cœur du consommateur aigri par les prix élevés, du patron harassé de « revendications » et peut-être même de l'ouvrier toujours désireux d'obtenir quelque avantage garanti par l'Etat.

Tout naturellement, les partis politiques souhaitant rallier des adhérents et connaissant ces espérances, s'intéressent plus ou moins à ce désir latent de créer un Parlement économique qu'ils entendent exprimer assez fréquemment.

L'un d'eux vient de mettre ce sujet à l'étude. Il faut lui savoir gré de ce que, avant d'inscrire la création du Conseil économique suisse à son programme, il ait pris le soin de consulter les associations économiques existant en Suisse.

Le *Journal des Associations patronales*, auquel nous avons emprunté cet article, ignore les résultats de cette enquête, mais croit utile de faire ressortir d'ores et déjà quelles sont les principales difficultés d'ordre politique, juridique et pratique qui font obstacle, dans l'état actuel de l'organisation économique de la Suisse, à la création d'un Conseil économique; cela non pas par goût de la négation pure, mais par simple prudence et pour éviter quelques désillusions.

Pour créer un Conseil économique ayant la compétence de légiférer, il faut admettre:

1° qu'une partie de la souveraineté populaire soit cédée à un Conseil de ce genre.

Or, une réforme aussi profonde de notre droit public ne peut pas se concevoir actuellement.

2° Que le domaine auquel s'étendrait la compétence de ce Conseil puisse être strictement délimité. Nouvelle impossibilité, tenant à la nature même des choses.

Si l'on voulait créer un Conseil économique purement consultatif, les obstacles deviendraient sans doute moins considérables. Mais pour que ce Conseil pût exercer une action réelle, il faudrait encore que l'autorité législative fût obligée, légalement, de le consulter. À défaut de cette obligation, le Conseil économique en serait réduit à émettre des vœux ou des préavis.

Il ne serait évidemment pas impossible de consacrer le droit du Conseil économique d'être consulté ou l'obligation de l'autorité législative ou exécutive de le consulter, par une disposition constitutionnelle.

Mais il est douteux que la création d'un semblable Conseil soit possible ou opportune. Elle serait difficile parce que le Conseil devrait être paritaire ou mixte, c'est-à-dire réunir des employeurs et des employés. Or, on sait que dans l'état actuel des esprits, le principe de la collaboration, même seulement technique, est loin de prévaloir sur le principe de la lutte des classes. En outre, il existe déjà

en Suisse un nombre important d'associations économiques par lesquelles l'activité des personnes consacrées à la défense des intérêts économiques du pays est sérieusement mise à contribution.

Ces associations sont généralement pourvues d'une documentation suffisante. Elles ont pour elles l'expérience et plusieurs jouissent du crédit moral indispensable pour exercer une influence.

C'est peut-être en cherchant à augmenter l'influence de ces organisations que l'on arrivera le mieux à faire des lois économiques où les personnalités les plus compétentes aient eu l'occasion de faire inscrire les dispositions qu'elles jugent nécessaires.

La pratique, d'ailleurs, tend heureusement à s'établir dans les départements fédéraux, de consulter ces associations.

Peut-être pourrait-on rendre cette consultation obligatoire? En fait, elle est souvent tardive. Un texte légal pourrait avoir pour effet d'éviter que l'on ne néglige de les consulter ou que l'on ne les consulte que trop tard.

L'art. 102 et l'art. 104 de la Constitution fédérale seraient ceux qui se prêteraient le mieux à l'adjonction d'un texte établissant le droit des associations économiques d'être consultées.

Mais une réforme de ce genre se heurte encore à diverses objections: il est douteux qu'un gouvernement responsable admette de restreindre sa liberté en s'obligeant à consulter tous les groupements qui pourraient prétendre à ce droit, chaque fois qu'une loi touchant les intérêts de leurs membres serait en cours d'élaboration. Et quels seraient les groupements au bénéfice desquels le droit d'être consultés devrait être établi? Ces groupements seraient dans certains cas innombrables.

Si l'on prend l'exemple des lois sur la durée du travail, on ne tarde pas à constater que ce sont, en définitive, tous les citoyens qui sont touchés plus ou moins directement par ces lois et que, par conséquent, l'instance la plus qualifiée pour les discuter est le Parlement ordinaire, représentant l'ensemble de la nation.

Les objections que nous soulevons ici, nous les mentionnons plutôt par prudence et pour attirer d'emblée l'attention sur les difficultés qu'il y aurait lieu de vaincre que pour nier l'avantage qu'il y aurait à ce que l'autorité fit plus souvent et plus largement appel aux «compétences» en matière économique.

La Constitution fédérale contient un article (art. 93) aux termes duquel «les cantons peuvent exercer le droit d'initiative par correspondance».

Peut-être encore qu'il y aurait là une réforme à envisager en ce sens que l'on accorderait un droit d'initiative aux groupements économiques reconnus. Encore faudrait-il, là aussi, établir les conditions de cette reconnaissance et l'on voit à quelles difficultés on se heurterait au moment de décider si tel ou tel syndicat, numériquement important mais faisant du bouleversement de l'ordre social son but essentiel, devrait être reconnu.

On peut constater aussi que dans notre pays, la pratique du régime démocratique est si étendue, et si facile que par l'intermédiaire d'un gouvernement cantonal ou de députés, il est loisible à tout groupement économique de proposer une loi nouvelle sur n'importe quel objet.

Nous ne voyons pas encore, dit le journal précité, de quelle façon pourrait être organisé le Conseil économique suisse. Il pense qu'il y aurait lieu, avant d'organiser un Conseil paritaire groupant toutes les industries et le commerce, sans oublier l'agriculture ni les autres catégories économiques que contient la nation, d'examiner tout d'abord si l'on ne pourrait pas réussir à organiser les industries, c'est-à-dire réaliser en petit, par industrie, l'idée du Conseil économique avant de créer un Conseil économique général pour tout le pays.

Informations

Chili.

Dès le 23 février 1921, les droits d'entrée sont augmentés comme suit:

50 % de surtaxe pour tous les objets non dénommés ailleurs, notamment pour les montres de tous genres, les pendules, horloges, réveils, instruments de musique.

100 % de surtaxe pour certains articles de luxe, dont la bijouterie.

Finlande.

Suivant communication de Helsingfors, il y a lieu de solliciter des permis spéciaux, pour les articles suivants qui sont encore prohibés à l'importation:

Pos. 709—715 Instruments de musique de tous genres et leurs pièces détachées.

727—729 Montres or ou platine, boîtes de montres en or ou platine.

731—733 Horloges, sauf les réveils et les pendules.

Il en résulte de ce qui précède que les montres en argent, plaqué et métal et leurs pièces détachées peuvent être importées sans permis spécial.

La diète finlandaise a voté la liberté complète d'importation dès le 1^{er} avril prochain, sous réserve d'augmenter considérablement les droits d'entrée.

Indes britanniques.

Les droits d'entrée ont été augmentés d'une manière générale dès le 1^{er} mars 1921 et sont actuellement les suivants:

11 % ad valorem pour les marchandises taxées précédemment à 7 1/2 %, entre autres pour les montres en métal, acier, plaqué.

20 % ad valorem pour certains articles de luxe parmi lesquels sont énumérées: horloges, montres or et argent, instruments de musique et, en général, tous les objets en or ou en argent.

Lithuanie.

Les droits d'entrée pour l'horlogerie ont été modifiés comme suit:

Montres finies (de tous genres) 15 % ad valorem, Fournitures pour montres 5 % ad valorem.

Commerce extérieur

Belgique.

Extraits du rapport du Consulat de Suisse à Anvers sur l'année 1920.

Après la reprise de l'activité commerciale au début de l'année 1919, la Belgique et le port d'Anvers traversèrent une période très mouvementée et quoique la reprise fut lente, cependant le volume des affaires fut considérable, étant donné les très grands besoins en denrées alimentaires de toutes espèces, matériel de chemin de fer, matières brutes, etc.

Après la guerre la Belgique passa par une période de prospérité, qui dura jusqu'au printemps de l'année 1920, mais montra dès le mois de mai un ralentissement très marqué. Cet état de choses fut renforcé par la campagne de la presse prédisant la baisse; cela rendit les acheteurs méfiants et ils limitèrent de plus en plus leurs achats au jour le jour; les fluctuations brusques et constantes du change enlevèrent toute base saine aux affaires.

Toute stabilité ayant disparu, la confiance elle aussi n'existait plus, on s'abstint de plus en plus de traiter les affaires.

Beaucoup de marchandises importées des Etats-Unis, furent réexpédiées dans les pays d'origine.

La baisse s'accrut forcément dans les pays étrangers qui ne reçurent plus de commandes de la Belgique et des pays tributaires du port d'Anvers, d'autant plus que cette situation devint générale dans tous les pays d'Europe.

Par contre, le change défavorable de la Belgique permit aux industries belges de concourir sur les marchés étrangers et ce furent surtout les industries du ciment, du fer, des verres à vitres, des glaces qui en profitèrent. Aussi y eut-il un mouvement d'exportation très considérable. Toutefois vers la fin de l'année la situation financière et économique de plusieurs des grands pays acheteurs de produits belges, surtout le Japon, l'Amérique du Sud, devint également précaire et ces pays ne purent absorber tous les produits belges qui y avaient été expédiés, partiellement en spéculation.

La baisse des prix qui s'accrut par suite de ce qui précède, l'offre excédant la demande eut sa répercussion sur l'industrie belge et il se trouva à la fin de l'année que beaucoup d'industries durent réduire leur production, diminuer leur personnel ouvrier et certaines même arrêter toute production.

Au cours de l'année passée, le coût de la vie a augmenté dans des proportions considérables et forcément les salaires et les gages en ont été influencés. Des syndicats d'employés de commerce se formèrent et voulurent dicter les salaires au patron, en basant les barèmes uniquement sur l'âge des employés, leur temps de service, sans tenir compte de leurs capacités, de leurs connaissances. Il y eut certains tiraillements au début, mais les patrons maintinrent leur liberté d'action et tout en accordant des salaires bien plus élevés qu'avant guerre, ils ne se conformèrent pas à ces exigences.

Le phénomène le plus curieux qui se soit produit ici comme dans toutes les grandes villes est le manque de logements, lequel a amené une augmentation considérable des loyers; ceux-ci ont en effet été doublés dans de nombreux cas. Une loi toutefois régit en matière et fixe l'augmentation maximum à 50 % sur les loyers d'avant-guerre, à moins qu'au moment de la mise en vigueur de la loi, des baux à des conditions supérieures n'aient existé.

La situation ouvrière contrairement à la plupart des autres ports du monde, n'a été que peu troublée; des accords sont intervenus entre patrons et ouvriers, grâce à l'intervention d'une Commission de Travail patronnée par le Gouvernement belge. Les salaires ont été augmentés en proportion du coût élevé de la vie, sans donner lieu à des grèves sérieuses.

Après la reprise des affaires, de nombreuses firmes étrangères sont venues s'établir à Anvers et parmi celles-ci les intérêts anglais, français, américains et espagnols furent en majorité.

Les firmes suisses établies ici avant la guerre, qui comprenaient seulement des maisons d'expédition, ont pour la plupart maintenu leur situation d'avant-guerre.

Un événement capital pour mon district a été l'établissement de l'agence de l'Office Suisse du Tourisme, lequel certainement a contribué et contribuera encore à attirer les Belges vers notre pays et de la sorte à mieux le faire connaître. La réclame faite a été très bien comprise et le bureau en question, grâce aux capacités et à l'amabilité des directeurs, Messieurs Eberhart frères, jouit d'un excellent renom. Ces bureaux situés au centre de la ville sont une propagande toujours vivante pour la Suisse.

Etats-Unis d'Amérique.

D'après le rapport préliminaire sur le commerce extérieur des Etats-Unis, les importations de février se sont élevées à 215 millions de dollars contre 487 millions en février 1920, et les exportations à 489 millions de dollars contre 846 millions en février 1920.

Chronique financière et fiscale

Société de Banque Suisse.

Voici, d'après le rapport du Conseil d'administration qui sera présenté à l'assemblée générale des actionnaires du 30 mars courant, le tableau comparatif du compte de profits et pertes des années 1920-1919:

	1920 Fr.	1919 Fr.
Solde reporté de l'exercice précédent	2.919.783,97	1.451.488,27
Portefeuille de change	22.090.856,76	17.577.438,24
Intérêts	5.506.419,83	4.934.802,52
Commissions	9.549.340,93	8.404.666,83
Coupons, monnaies, etc.	1.679.504,25	1.375.763,59
Loyers	90.150,60	74.700,—
Total	41.836.056,34	33.808.859,45
dont à déduire:		
Frais généraux	21.934.161,16	14.918.277,50
Amortiss. sur partic. permanentes	2.400.000,—	3.000.000,—
Amortiss. sur titres et aff. syndicales	537.050,60	63.258,88
Amortiss. s. débiteurs, s. acquisition mobilier, frais d'émission actions nouvelles	2.303.330,13	1.299.970,69
Total	27.174.541,89	19.281.487,07
Bénéfice net	14.661.514,45	14.527.372,38
dont le conseil propose la répartition suivante:		
Dividende 9 %	9.900.000,—	9.000.000,—
Caisse de pensions	1.000.000,—	2.000.000,—
Fonds de réserve ord.	2.000.000,—	—
Tantièmes statut.	524.173,05	607.588,41
Solde reporté à nouv.	1.237.341,40	2.919.783,97
Total	14.661.514,45	14.527.372,38

A fin 1920, le capital-actions se monte à 120 millions, le fonds de réserve ordinaire à 12 millions, le fonds de réserve spéciale I à 16 millions, le fonds de réserve spéciale II à 5 millions et la caisse de pensions à fr. 6.684.200,10, après répartition du solde actif de 1920.

Italie. — Taxes sur les objets de luxe.

Un décret du 26 février 1920 publié dans la «Gazzetta Ufficiale» du 28 du même mois, avait institué une taxe de timbre sur le prix de vente d'objets de luxe.

Selon l'article 1^{er} de ce décret, la dite taxe se calculerait comme suit : Objets d'un prix inférieur à 5 livres : exempts ; ventes de 5 à 30 livres : 0,10 lire pour chaque livre ou fraction de livre ; ventes supérieures à 30 livres jusqu'à 100 livres : 0,50 lire pour chaque cinq livres ou fraction de cinq livres ; ventes supérieures à 100 livres jusqu'à 1000 livres : 1 lire pour chaque 10 livres ou fraction de 10 livres ; ventes supérieures à 1000 livres jusqu'à 5000 livres : 5 livres pour chaque 50 livres ou fraction de 50 livres ; ventes supérieures à 5000 livres : 10 livres pour chaque 100 ou fraction de 100 livres.

L'article 2 du décret stipule que la taxe est à la charge de l'acheteur ou consommateur et doit être versé au moment de l'acquisition, même si le paiement du prix n'a pas lieu en même temps ou que le contrat relatif à la marchandise a été conclu antérieurement au décret en cause. Cette taxe est due également sur les marchandises de luxe importées de l'étranger, même en colis postaux, lorsqu'elles sont adressées à des consommateurs privés, et sera perçue conformément aux modalités prescrites par décret du ministre des finances. La taxe n'est pas due sur les marchandises de luxe importées directement par les négociants ou industriels traitant ces articles. Elle n'est pas perçue davantage sur les objets de luxe exportés directement du Royaume par les négociants et fabricants, lorsque la valeur des objets dépasse 1000 livres.

La mise en vigueur des dispositions dont il s'agit vient d'être ordonnée par décret du 16 février 1921 publié dans la « Gazette Officielle » du 18 dont les passages suivants intéressent les exportations à destination de l'Italie :

Art. 1^{er}. — La liste des objets qualifiés de luxe, annexé au décret du 26 février 1920, est remplacé par les deux tableaux annexés au présent décret, dont l'un — le tableau A — concerne les objets sujets à la taxe sans égard à leur prix et l'autre — le tableau B — se réfère aux marchandises soumises à la taxe lorsque le prix de vente excède celui indiqué dans le tableau.

ex Art. 2. — Les dispositions des articles 1 à 10 et 14 à 25) du décret du 26 février 1920 entrent en vigueur le 1^{er} mars 1921, sauf les exceptions suivantes : a) les dispositions de l'article 2 du décret précité, relatives aux objets de luxe importés de l'étranger, s'appliqueront, en observant les prescriptions de l'article 3 du présent décret, aux objets qui seront présentés aux douanes à partir du 1^{er} mai 1921.

Art. 3. — La taxe de timbre établie par l'article 1^{er} du décret du 26 février 1920 et la taxe additionnelle y relative en faveur des mutilés et veuves de guerre sont dues sur les objets de luxe importés de l'étranger, même en colis postaux, quand ils sont adressés à des consommateurs privés, et sont perçus par la douane lors de l'importation.

La perception de la taxe et de la taxe additionnelle de la part des douanes sur les produits importés de l'étranger s'effectue en même temps que celle des autres droits de frontière et est liquidée sur les documents mêmes établis pour le recouvrement de ces droits sous le titre « taxe de timbre sur la vente des objets de luxe », avec imputation au chapitre 43 du bilan d'entrée de l'exercice en cours, et au chapitre 180 bis pour la taxe additionnelle.

A cet effet, le déclarant doit indiquer la valeur des marchandises dans les déclarations prescrites par l'article 5 de la loi de douane, texte unique, approuvé par décret du 26 janvier 1896 ; ceci comme dans le cas prévu par l'avant-dernier alinéa de l'article 6 du dit texte unique de loi.

Conjointement avec la déclaration doit être présentée la facture du vendeur étranger, l'Administration des douanes ayant la faculté d'en exiger la légalisation par l'Autorité consulaire italienne compétente. Touchant les objets importés de l'étranger par colis postaux, la dite facture est à joindre aux documents d'expédition des colis.

En ce qui concerne les importations des objets de luxe qui, n'étant pas adressés à des consommateurs privés, doivent être exempts de la taxe de timbre, il est indispensable de présenter à la douane un certificat de la Chambre de Commerce compétente, dont résulte que le destinataire exerce une industrie ou un commerce et que les objets en cause sont en corrélation avec l'activité commerciale ou industrielle de l'importateur. Ces certificats, établis sur formulaires conformes au modèle prescrit par l'Administration, seront délivrés, en franchise de la taxe du timbre, sur demande, même verbale, et contre paiement d'un droit fixe de chancellerie de 0,50 lire pour chaque certificat, par la Chambre de commerce dans le ressort de laquelle se trouve le destinataire.

Quand l'importation a lieu par colis postaux,

les certificats doivent être joints aux documents accompagnant les colis. Lorsque l'importation est effectuée par d'autres moyens, le certificat pourra aussi être produit seulement lors de l'opération douanière.

Les deux listes mentionnent les objets suivants concernant l'horlogerie et les branches annexes :

Tableau A. — Objets soumis à la taxe sans égard au prix, sauf le minimum mentionné dans l'article 1^{er} du décret du 26 février 1920 :

Grammophones, phonographes, disques et accessoires.

Tableau B. — Objets soumis à la taxe lorsque le prix de vente dépasse celui indiqué ci-dessous.

Pendules de prix supérieur à 200 L., et montres de voyage et de poche en métal autre que l'or et l'argent¹⁾, de prix supérieur à 100 L. ; réveils de prix supérieur à 80 L.

Chronique du travail

Situation du marché suisse du travail.

Le 14 mars, il y avait dans les industries de l'horlogerie et la bijouterie, a) en chômage total :

	Personnel masculin	Personnel féminin	Total
Places vacantes	7	6	13
Chômeurs	4330	2115	6445
Dont secourus	3559	1581	5140

Par rapport à la semaine précédente :

	Personnel masculin	Personnel féminin	Total
Places vacantes	+ 5	+ 1	+ 6
Chômeurs	+ 398	+ 147	+ 545
Dont secourus	+ 718	+ 27	+ 745

b) en chômage partiel, suivant les communications parvenues à l'Office fédéral du placement :

	Personnel masculin	Personnel féminin	Total
Canton de Genève	83	124	207
» » Fribourg	101	66	167
» » Schaffhouse	210	—	210
» » Berne	2895	2174	5069
» » Neuchâtel	4199	3060	7259
» » Soleure	2238	2942	5180
» » Vaud	693	78	771
» » Bâle-Campagne	233	239	472
			19.335

Le chômage dans toutes les industries suisses est de : en chômage total 43.554
» » partiel 90.455

Bibliographie

Ordonnance sur le droit concordataire. Recueil des lois fédérales.

La maison d'édition Orell-Fussli, à Zurich, vient de publier en langue allemande l'ordonnance du Conseil Fédéral sur les sursis concordataires, le concordat hypothécaire pour les immeubles affectés à l'industrie hôtelière et l'interdiction de créer des hôtels, en les faisant précéder d'une notice introductive de M. le Dr C. Jaeger.

Grâce aux éclaircissements donnés par cette notice, la publication faite par l'éditeur sera d'une réelle utilité pour les banques, les autorités, les juristes et en général pour tous ceux qui devront consulter l'ordonnance.

La publication est en vente au prix de fr. 4.50 l'exemplaire, dans toutes les librairies ou chez l'éditeur.

Chronique des métaux et diamants

Production de métaux précieux en 1920.

La production d'or des Etats-Unis a été, en 1920, de 49 millions de dollars environ, en diminution de 10 millions et demi de dollars sur celle de 1919. La production d'argent a été de 56.664.500 onces,

¹⁾ Conformément à l'article 11 du décret susvisé du 26 février 1920, article entré en vigueur le 1^{er} avril 1920, les ventes au public d'objets en argent, y compris les montres, de prix supérieur à 25 L., sont soumises à une taxe de timbre de 10 L. par chaque 100 L. du prix de vente ; cette taxe est de 15 L. par chaque 100 L. pour les pierres précieuses, la bijouterie d'or et tous autres objets, y compris les montres, fabriqués avec des métaux précieux, de prix supérieur à 25 L.

en diminution de 117.940 onces sur celle de l'année précédente.

Afrique du Sud.

Production aurifère et main-d'œuvre.

La production aurifère du Transvaal a atteint pour le mois de février 558.137 onces d'or fin, contre 625.330 en février 1920. Le nombre des indigènes employés sur le Rand à la fin de février, était de 187.827, dont 171.518 aux mines d'or, 14.697 aux charbonnages, et 1.612 aux mines de diamant.

Registre du commerce

Modification.

15/III/21. — Richard Weber est sorti de la soc. n. coll. *Weber & Flück*, fabr. et vente de vis, Feldbrunnen (Soleure) ; y est entrée Dame Vve Emma Weber-Binz, de Riedholz.

Radiation:

14/III/21. — *Schütz & Cie.*, soc. n. coll., fabr. d'articles de masse, spéc. calottes en aluminium, Bienne.

Faillites:

3/III/21. — *Von Almen & Nicolet*, Fabrique de balanciers « Laboris », soc. n. coll., Ponts-de-Martel.

3/III/21. — *Jules-Edgar von Almen et Albert-Armand Nicolet*, tous deux chefs de la soc. n. coll. « von Almen, Nicolet & Cie. », Ponts-de-Martel.

4/III/21. — *Georges-Auguste Humbert*, ex-associé de la soc. n. coll. « von Almen, Nicolet & Cie. », Ponts-de-Martel.

COTES

Me aux précieux (22 mars 1921) :

Argent fin en grenailles fr. 134.— le kilo
Or fin, pour monteurs de boîtes » 3800.—
» laminé pour doreurs » 3975.—
Platine ouvré » 16 50 le gr.
Change sur Paris fr. 39.90

Diamant brut (22 mars 1921)

Eclats diamant pur fr. 18,50 à fr. 19,25 le karat
Boart extra dur » 20,25 » » 21,50
Poudre de diamant bruteur » 2,50 » » —
Marché calme.

(Cote privée de la maison Lucien Bassanger, Genève.)

Métaux (Bourse de Londres) :

	Comptant		A terme	
	17 mars	18 mars	17 mars	18 mars
Cuivre, Standard . . .	67 1/8	68 1/8	66 3/8	66 1/8
» électrolyt. . . .	70 1/2	70 1/2	71 1/2	71 1/2
Etain	156 1/8	154 7/8	159 3/8	157 7/8
Plomb	18 3/4	18 3/4	19 —	19 —
Zinc	24 7/8	25 —	25 1/2	25 1/8
Argent métal	32 1/4	32 1/8	31 5/8	32 1/8
Or	105 1/4	105/-	—	—
Argent métal	17 mars	18 mars	19 mars	
Bourse New-York	55 1/2	56 1/4	57 1/4	
Bourse Paris	290	290	290	

Escompte et change

	Parité	Escompte	Demande	Offre
	en francs suisses	%		
Suisse	—	5 à 5 1/2	—	—
France . . . 100 fr.	100.—	6	39.90	40.90
Londres . . . 1 liv. st.	25.22	7	22.30	22.70
New-York . . . 1 dollar	5.18	6	5.515	5.915
Canada . . . 1 dollar	5.18	—	—	—
Bruxelles . . . 100 fr.	100.—	5 1/2	41.237	42.237
Italie . . . 100 livres	100.—	6	23.25	23.65
Espagne . . . 100 pesetas	100.—	6	79.875	80.875
Lisbonne . . . 100 Escudos	560.—	5 1/2	48.—	49.—
Amsterdam . . 100 florins	208.32	4 1/2	197.55	198.55
Allemagne . . 100 Marks	123.45	5	9.35	9.75
Vienne (anc.) . .	—	—	—	—
» (nouv.) 100 Cour.	105.—	5	1.62	2.02
Budapest . . . 100 Cour.	105.—	5	1.62	2.02
Prague . . . 100 Cour.	105.—	5	7.65	8.05
Pétrograde . . 100 Roubl.	266.67	—	1.55	1.95
Stockholm . . 100 Cr. sk.	138.89	7 1/2	131.75	132.75
Christiania . . 100 »	138.89	7	91.75	92.75
Copenhague . . 100 »	138.89	7	99.25	100.25
Sofia . . . 100 Leva	100.—	6 1/2	6.975	7.375
Bucarest . . . 100 Lei	100.—	6	7.675	8.175
Belgrade . . . 100 Dinars	100.—	—	15.95	16.35
Athènes . . . 100 drachm.	100.—	6 1/2	43.—	44.—
Varsovie . . . 100 Mks pol.	123.46	6	0.525	0.925
Helsingfors . . 100 Mks finl.	100.—	9	17.—	20.—
Buenos-Aires 100 Pesos	220.—	—	190.—	220.—
Rio de Janeiro 100 Milreis	165.—	—	75.—	95.—
Bombay . . . 100 Roupies	252.—	—	140.—	160.—
Yokohama . . . 100 Yens	258.—	8	270.—	300.—

Viennent de paraître:

Tour, tournage, filetage, par A. Romain, chef des travaux à l'école de commerce et d'industrie de Roubaix. — 3^{me} édition, 139 pages avec de nombreux croquis et des sins. — Prix fr. 6.—, port en sus.

L'Ajusteur mécanicien, apprenti, ouvrier, contre-maitre, par Paul Blancarnoux, ingénieur des arts et métiers. — En deux volumes d'environ 240 pages chacun. — Prix du volume, fr. 6.—, port en sus.

En vente à la **Librairie-Papeterie Haefeli** rue Léopold Robert, 16, La Chaux-de-Fonds.

SOCIÉTÉ DE BANQUE SUISSE

LA CHAUX-DE-FONDS

Capital: Fr. 120.000.000

Réserves: Fr. 31.000.000

Bons de Caisse
(Obligations) 5 1/2 % de 1 à 5 ans ferme.

Intérêts semestriels
Timbre fédéral à notre charge

Livrets de Dépôts 4 1/2 %

Comptes-courants et de crédits

Lettres de Crédit
sur la Suisse et l'Etranger.

Valeurs de placement - Achat - Vente
Ordres en Bourses
suisses et étrangères

Garde et gérance de titres.
Encaissement de coupons

Location de compartiments de Coffres-forts
(Safe-Deposit)

Métaux précieux - Achat et Vente
Or, Argent, Platine - Dégrossissage.
Or fin pour Doreurs.

2635

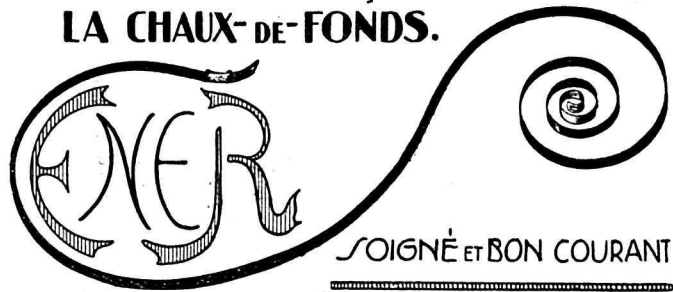
FABRIQUE DE RESSORTS DE MONTRES
EN TOUS GENRES ET POUR TOUS PAYS!

• Déposé •  • Déposé •

GEISER & IMHOF

91-93-95, Rue du Temple Allemand.

LA CHAUX-DE-FONDS.



SOIGNÉ ET BON COURANT

QUARTIER FILS

LES BRENETS

MAISON FONDÉE EN 1844

MONTRES ANCRE 9 3/4 - 19 LIGNES
TOUS GENRES

SPECIALITÉS: 16 ET 18 LIGNES

Nouvel article 17 lig. particulièrement avantageux. 1084

Fabrique „ESSOR“, Court

Rossé & Affolter

Téléphone N° 12

EBAUCHES & FINISSAGES

ancres soignées

lépines et savonnettes 7 3/4, 8 3/4, 9 3/4 et 10 1/2 lig.

La fabrique ne termine pas la montre.

DÉCOLLETAGES DE PRÉCISION

Spécialité: **Pignons de finissages**
à pivots levés. 3266

FABRIQUE DE PLAQUÉ OR

PAR VOIE ÉLECTRIQUE

SUR BOITES DE MONTRES ET BIJOUTERIE

STAND 106 L.-C. CALAME BIENNE

POUR CHAQUE BOITE
LE DÉPÔT D'OR EST INDiqué
SUR LES FACTURES

UN POINÇON DE GARANTIE
EST FRAPPÉ A L'INTÉRIEUR
DE CHAQUE BOITE

Travail consciencieux
Prix défiant toute concurrence

SEULE MAISON
jusqu'à ce jour, garantissant le titre d'or et la quantité
déposée sur chaque boîte, avec poinçon de garantie
frappé à l'intérieur de chaque pièce

REMARQUE. Notre simple dorure
résistant à l'acide, fournit déjà la
FEUILLE D'OR 1396

BRACELETS CUIR ET MOIRE
GAINERIE - MAROQUINERIE
Etais pour montres-portefeuilles

GEORGES STEHLÉ

Téléphone 13.66

LA CHAUX-DE-FONDS

Numa Droz 75

Cartonnages en tous genres.

3492

Chèques postaux IV B 577



Téléphone 721

Matières lumineuses

GARANTIES

3432

Demandez nos nouveaux prix réduits

Dépositaire pour La Chaux-de-Fonds:

LOUIS HUMBERT, Numa Droz 12, **Chaux-de-Fonds**, Téléphone 11.86

Belgique

Fabricant ayant maison
dans ce pays désire offres
avec prix pour tous genres
y ayant cours.

Adresser offres sous chif-
fres P 21306 C à Publicitas S.
A., La Chaux-de-Fonds. 1366

Pitons tous genres
Plaques turques
Fournitures diverses
Grandjean frères
LE LOCLE

Achat Horlogerie Vente
SIMON LOKSCHIN
La Chaux-de-Fonds
L. Robert 11. — Tél. 164.
Toujours en stock
divers genres de montres
Lots d'occasion. 1622

LA ROMAINE

EMILE LEUTHOLD

Fabrique de cadrans métal et argent

78, rue Numa Droz LA CHAUX-DE-FONDS Téléphone 13.42

livre tous les genres à des prix sans concurrence. 3450

— Essayez, c'est continuer. —

EXPÉDITIONS D'HORLOGERIE

Services spéciaux rapides pour les Etats-Unis
l'Amérique du Sud, les Indes et le Japon

Wagons directs, partant de La Chaux-de-Fonds chaque semaine. Services expérimentés et donnant toute sécurité quant aux délais de transport.

Assurance des envois sur demande et aux meilleures conditions du jour. 2738

Henri Grandjean
La Chaux-de-Fonds

Fabrique de Pierres fines pour l'Industrie

Fritz Lüthy-Räz & Co

THOUNE (SUISSE) 2346

Bureaux à New-York (U. S. A.): 299 Broadway.



BERNE 1914

Fabrication de pierres fines pour:
l'horlogerie, compteurs d'électricité, instruments de mesure et de physique, compas, boussoles, phonographes, grammophones, etc.

Telegrammes: Lüthyräzco
Téléphone: 4.48

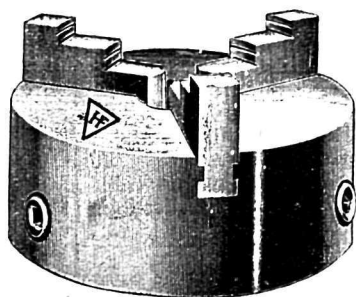
Maison de confiance et de 1^{er} ordre.

HERMANN FATTON S. A.

GENÈVE

Mandrins en tous genres

Grande
précision



Prix
avantageux

CONFIEZ VOS ARGENTAGES ET VOS NICKELAGES

A LA MAISON

LOUIS BANDELIER

NICKELEUR

TÉL. 1.80 SAINT-IMIER TÉL. 1.80

la plus importante et la mieux organisée
de toute la contrée horlogère suisse.

Livraisons extra rapides. — Production journalière: 2000 cartons.

Succursale à GENÈVE, Creux de St-Jean 8. Tél. 71.77

Commissionnaire spéciale 3439
pour La Chaux-de-Fonds et Le Locle.

UNION DE BANQUES SUISSES

Païement du dividende.

L'Assemblée générale des actionnaires, tenue ce jour, a fixé à 8% le dividende pour l'exercice 1920.

Ce dividende est payable à partir du 21 mars 1921 à raison de

Fr. 40.— par action

contre remise du coupon No. 9 des actions de l'Union de Banques Suisses, Fr. 36 — par action contre présentation des actions de l'ancienne Banque de Winterthour et de l'ancien Crédit Argovien, et Fr. 6. — par action contre présentation des actions de l'ancienne Banca Svizzera Americana,

chez tous les Sièges, Succursales et Agences de

l'Union de Banques Suisses.

Le dividende sera payé également aux guichets des établissements ci-après:

Glaris	Banque Cantonale de Glaris
	Crédit Suisse
Lucerne	Crédit Suisse.

A partir du 30 juin 1921, le païement du dividende ne sera effectué qu'aux Caisses de notre Société.

Les coupons doivent être accompagnés d'un bordereau numérique.

Winterthour et St-Gall, le 19 mars 1921.

1386

La Direction.

BUREAU TECHNIQUE

Téléphone 29

EVILARD s/Bienne

Téléphone 29

Etude et construction de calibres de montres. Fabrication moderne. — Système interchangeable. — Plans complets — Plaques mères. — Plaques de travail. — Origines. — Etampes. — Petit outillage pour l'ébauche et le terminage.

Conseils

1394

Expertises

Grande expérience. — Plus de 50 cal. construits.

PESEUX WATCH CO, PESEUX

Nous livrons à de bonnes conditions
mouvements et calottes, 9 lig. cyl., tous genres et titres.

Offrons stocks avantageux en mouvements et calottes 10 1/2 et 13^{mm} ancre, argent et plaqué. 3374

P. TORRIANI S. A., GENÈVE

Maison suisse fondée en 1902

Fabrique de pierres fines pour l'industrie

RUBIS - SAPHIRS

Pierres p^r compt. urs d'électricité et appareils de précision. Sertissage en tous genres.

Jewels for meters and precision instruments.

Mounted Jewels of all kinds.

Lagersteine für Elektrizitätszähler
Präzisions-Instrumente
Steinfassungen jeder Art. 1492

OFFICE FIDUCIAIRE

Dr. F. SCHEURER, Neuveville (Téléphone 46)
Professeur à l'Université de Neuchâtel
Expertises comptables — Contrats de société
Conseils commerciaux et financiers
Organisations — Liquidations 1030
Administration de fortunes

BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE

NEUCHÂTEL LA CHAUX-DE-FONDS LE LOCLE

Service d'Epargne. — Emission de Bons de Dépôt à 1, 2, 3 et 5 ans, nominatifs ou au porteur, au taux de 5 1/2 %, avec coupons semestriels. — Ouverture de comptes-courants débiteurs et créditeurs. — Escompte et encaissement de lettres de change. — Prêts hypothécaires, sur cédules et sur billets. — Paiements par correspondance ou télégraphiques, ainsi qu'émission de chèques et lettres de crédit sur tous les pays. — Gérance de fortunes. — Négociation de billets de banque étrangers.

Achat et Vente de Matières d'Or, d'Argent et de Platine

Spécialité d'or dégrossi, carrures et charnières sans soudures, plaques, fil ciselé à tous titres.

Or fin pour doreurs. 1105
Correspondants dans toutes les Communes du Canton de Neuchâtel

Sertissages

en tous genres et grandeurs. Travail soigné 1328
Fabrication de Plaques de travail.
Bienne-Madretsch Etablissement de Sertissages
ZIONSWEG 8 Téléph. 15.36 **Emile HATT-ROHRBACH**

AVIS

M. M. Charles Nicolet et son fils **Georges Nicolet**, seuls chefs de la Maison **Stauffer, Son & Co.**, à **Londres** et à **La Chaux-de-Fonds**, tiennent à informer les intéressés qu'il n'y a absolument rien de commun entre eux et la Maison **Faller, Nicolet & Co. Ltd.**, à **Londres**. 1395

BELGIQUE, HOLLANDE et ANGLETERRE

Fabricant se rendant prochainement dans ces pays désire entrer en relation avec intéressés fabriquant des nouveautés. Il se chargerait éventuellement de stocks à liquider.

Offre à Case postale 12672, Transit-Bienne. 1391

Secret

Entreprise sérieuse, 1^{res} références, cherche offres spéciales, vers qui lui confierait à domicile, en permanence travaux d'écritures, en français, de commerce tous genres, et autres, etc. — Comptabilités à vérifier et recopier. — Travail prompt et soigné. Prix modérés. Discretion.
S'adresser sous chiffres P 21360 C à Publicitas S. A., La Chaux-de-Fonds. 1390

Nous sommes acheteurs

de lots avantageux de calottes 10 1/2 lig. 14 kt., cylindre, lunette illusion avec anses. Envoyer échantillons et prix. Paiement comptant.

Diposant de quelques bons représentants, nous prendrions en consignment quelques échantillons de calottes 8 3/4 lig., boîte de forme et illusion, 14 et 18 kt., avec moire et extensibles, ainsi que quelques montres bracelets et savonnettes or pour Messieurs. Achat régulier.

Adresser les offres à «Simon Comptoir Réunis», 52, rue de Nidau, Bienne. 1371

ACHAT

mouvements 5 à 7 lig. ovales et rect.

Offres avec prix et délais de livraison sous chiffres X 1444 Z à Publicitas S. A., La Chaux-de-Fonds. 1382

Ouest Watch Factory

161, rue Numa Droz, La Chaux-de-Fonds
Téléphone 396

9 lig. cylindre tous genres

Demandez prix. 1367

Erima Watch, Bienne

livre aux prix les plus avantageux,

mouvements 8 3/4, 9 3/4, 10 1/2 lig.,

en 15, 16 et 17 rubis. 1376

Pour fabricants d'horlogerie

On cherche des terminages de montres ou mouvements 10 à 20"

ancres, soigné ou bon courant à très bas prix.

S'adresser sous chiffres L 1520 U à Publicitas S. A., Bienne. 1374

Grande fabrique d'horlogerie cherche pour de suite un bon

Graveur pour poinçons

sachant travailler seul. Place stable et bien rétribuée. Inutile de faire offres sans certificats et références de 1^{er} ordre.

Offres sous chiffres T 564 Sn à Publicitas S. A., Soleure. 1384

6 3/4 lig. Mouvt. ancre rectangles,

8 3/4 " " ronds,

9 " " cyl. ronds,

avec ou sans boîtes, sont fournis à un prix hors concurrence, qualité garantie, Case postale 18680, La Chaux-de-Fonds. 1375

Nous offrons

aux prix les plus bas, 10 1/2 lig. ancre, 7 et 15 pierres, 10 1/2 lig. cyl., 6 et 8 pierres, bonne qualité.

Demandez à Case postale M 12299 K, Soleure. 1373

9 et 18 k. contrôle anglais

Toujours en fabrication en rondes et fantaisies mouv. 10 1/2 lignes anc. et cyl.

Bonne qualité. 2141
Demandez prix à la Maison
ALPHONSE JOLY & FILS & Cie

Nord 209 LA CHAUX-DE-FONDS

Fabr. de bracelets cuirs et moires

J. KOSSIOR

BIENNE 1357

Rue de Nidau 52 Téléphone 15.70

JEUNE HOMME

expérimenté, ancien directeur de maison d'horlogerie, cherche situation en Suisse ou à l'étranger, deux langues, connaissances pratiques et commerciales.

Ecrire sous S 1377 L à Publicitas S. A., Lausanne. 1387

Horloger-rhabilleur

diplômé 1^{re} classe, ancien élève d'Ecole d'horlogerie (aya-t travaillé dans 1^{re} maison de Genève), connaissant la pièce compliquée et les petites réparations de bijouterie, cherche situation sûre dans pays outre-mer.

Ecrire sous chiffres F 43597 X à Publicitas S. A., Genève. 1383

On cherche preneurs réguliers

pour mouvements 6 3/4 lig. rectangle soignés en 15, 17 et 21 rubis. 1356

Offres s. chiffres T 1475 U à Publicitas S. A., Bienne.

On demande

pour la Belgique, contre garantie en banque, concession et dépôt de bonne fabrique de montres. Ecrire sous chiffres V 53493 X à Publicitas S. A., Genève. 1393

On demande

à acheter

d'occasion quelques grosses de boîtes calottes 9 lig., tirettes, rondes, illusions ou fantaisies, argent ou plaqué or.

Faire offres avec échantillons et prix à Case postale 3884, Tramelan. 1392

10 1/2 lig. ancre

On cherche fabricants de mouvements 10 1/2 lig. ancre, 15 rubis, pouvant livrer régulièrement et avantageusement. Faire offres avec les prix sous chiffres P 21347 G à Publicitas S. A., La Chaux-de-Fonds. 1388

On demande

Sav. ELECTRO

à cuv. 18 l. cyl. sans pierres polles et guill.

Adresser offres avec derniers prix à P 15140 C Publicitas S. A., Chaux-de-Fonds. 1281

On demande offres avantageuses pour affaire régulière et suivie pour mouvements 19" ancre, 15 rubis, spiral breguet, bal. coupé, réglage 30 secondes;

mouvements 19" ancre, 10 rubis, spiral plat, réglage minute;
mouvements 16" ancre, 10 rubis, spiral plat, réglage minute.

Adresser offres sous chiffre O 1828 X à Publicitas S. A., Genève. 1376

Leçons écrites de comptab. américaine. Succès garanti. Prosp. grat. H. Frisch, expert comptable, Zurich, F. 21. 1016

Fabricants faisant des nouveautés pour

l'Amérique

sont priés de faire des offres en soumettant échantillons à Case postale 18454' Chaux-de-Fonds.

Mouvements

rectangulaires 5 1/2 sur 10 1/2 l. g. et plus petit, en qualité soignée et garantie, 17 et 21 rubis, sont demandés.

Prière de faire offre avec derniers prix et échantillons sous chiffre J 1541 U à Publicitas S. A., Bienne. 1380

A la même adresse on demande échantillons de montres avec derniers prix pour la Perse.

CALOTTES

10 1/2 l. ancre en boîtes or 14 ct. sont livrées très avantageusement.

Adresser Case postale 4942, Bienne. 1355

A remettre

à de favorables conditions fabrique d'horloges électriques et fine mécanique, existant depuis plus de 50 ans, éventuellement on resterait intéressé pour une partie. 1273

Pour renseigner, s'adresser sous P 438 N à PUBLICITAS S. A., Bienne

On traiterait

avec Maison sérieuse, pour fournitures à prix avantageux de

contre-pivots

grenats, vermeil, etc., qualité soignée, pour sertissage américain.

S'adresser par écrit sous Z 21712 L à Publicitas S. A., Lausanne. 1385

Commanditaire

Fabrique d'ébauches soignées, ayant de fortes commandes

cherche commanditaire.

Affaire sérieuse et garantie.

S'adresser sous chiffre H 1512 U à Publicitas S. A., Bienne. 1372

Goupille

Société Anonyme
FABRIQUE

les plus beaux

PITONS ACIER

Polis Noir brillant



Neuchâtel

2977 P 2704 Z

Vérifiages

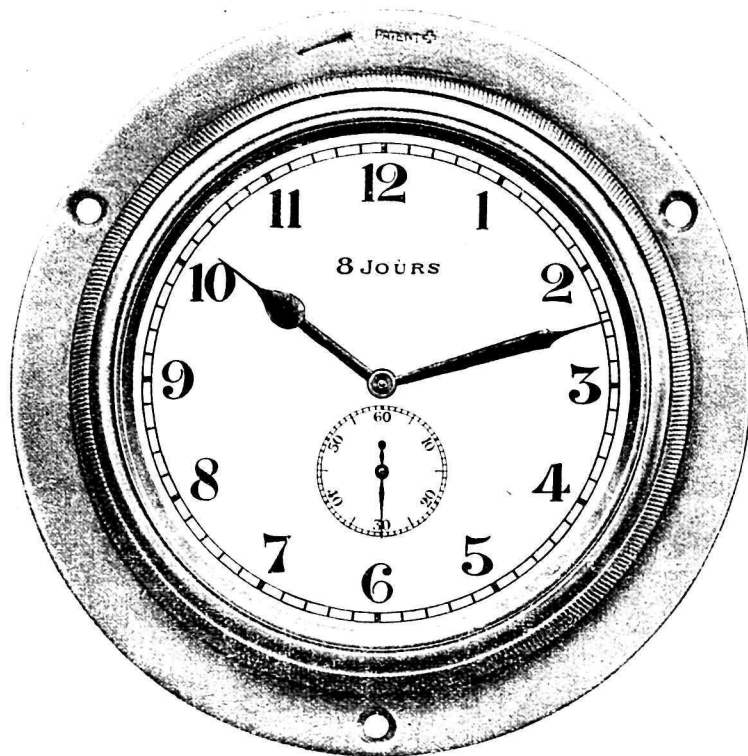
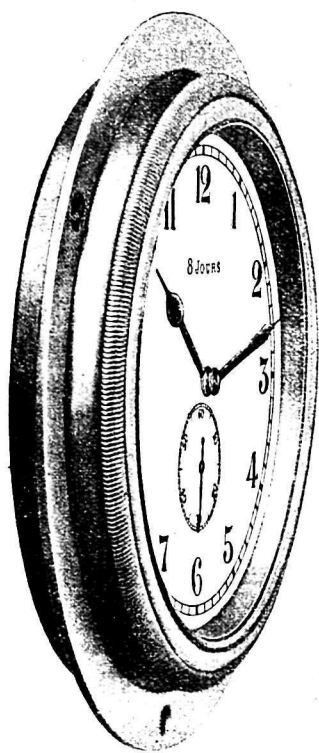
de pierres fines

les plus sûrs, les meilleur marché, chez case postale 82, Erlach. 1350

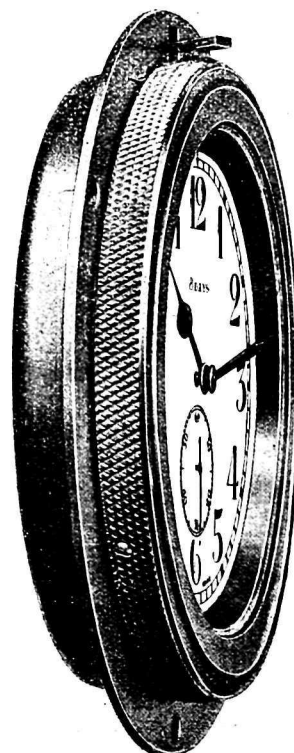
MONTRES POUR AUTOMOBILES

EN TOUS GENRES ET TOUS SYSTÈMES

Mouvements ancre 8 jours, cadrans émail ou métal, avec ou sans seconde sur 6 heures



No. 2247. — Grandeur naturelle.

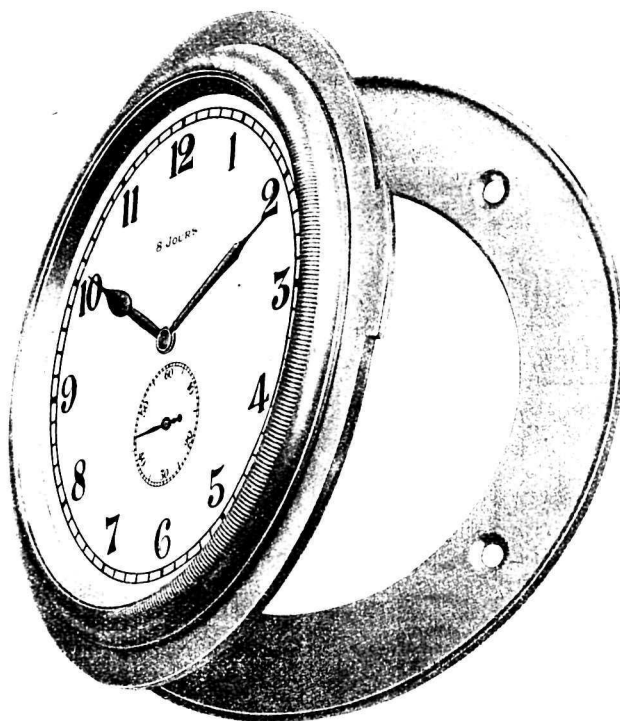


No. 2262. — Grandeur naturelle.

SCHILD & Cie

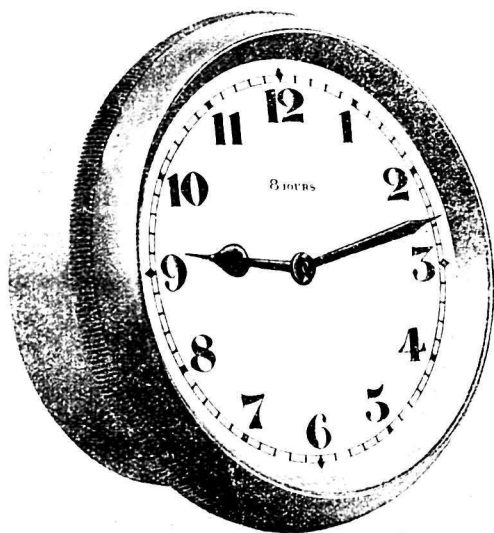
Fabricants spécialistes
de montres 8 jours
pour automobiles.

La Chaux-de-Fonds

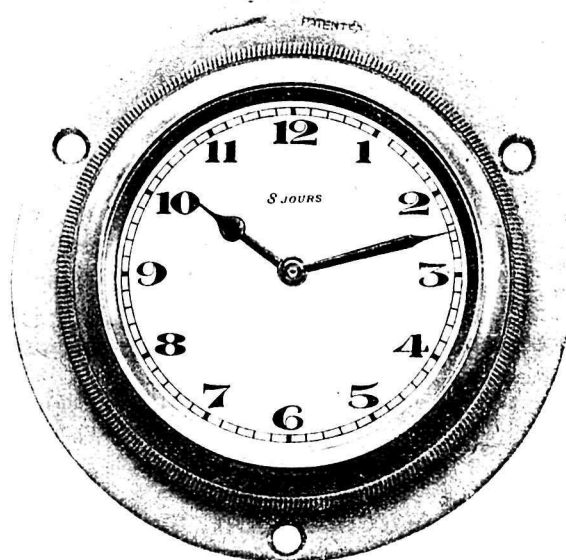
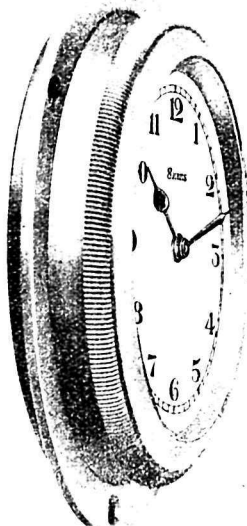


No. 2264. — Grandeur naturelle.

Grande production
journalière
permettant d'assurer
l'exécution rapide
de commandes
importantes.



No. 2253. — Grandeur naturelle.



No. 2248. — Grandeur naturelle.

Spécialité : Remontages et mises à l'heure par la lunette, nouveaux systèmes brevetés.

MARQUE DÉPOSÉE
AGNANLa Chaux-de-Fonds (Suisse)
Rue du Nord 62 b**SURETE GARANTIE**

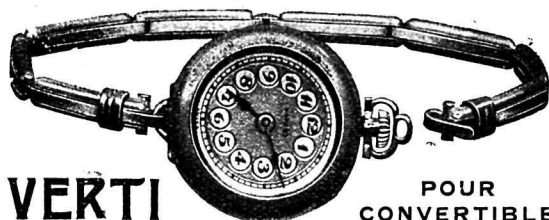
avec mes fermoirs brevetés

Téléphone n° 1678
Tramway du Stand**ATHOS**
POUR BRACELETS EXTENSIBLES

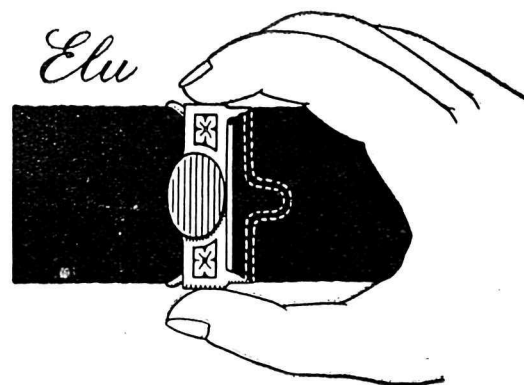
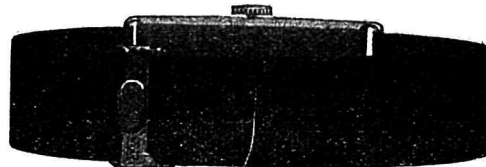
Ouvert



Fermé

**VERTI**

POUR CONVERTIBLE

Plus besoin de
chainette
de sûretéPeut-être
raccourci
immédiatement
sans soudure*Elu*pour moires
de 9 à 16 m/mPour l'ouvrir,
serrer sur les côtés.
Pour le fermer, presser.

3578

OR — ARGENT — PLAQUÉ OR

MARQUE DÉPOSÉE
AGNAN

OR

BRACELETS EXTENSIBLES POUR MONTRES
BRACELETS CHAÎNE „MILANAISE“
BRACELETS ARGENT, NIEL ET DOUBLÉ

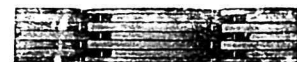
FABRIQUE DE CHAINES D'OR

Marque déposée „GENEVENSIS“

2609

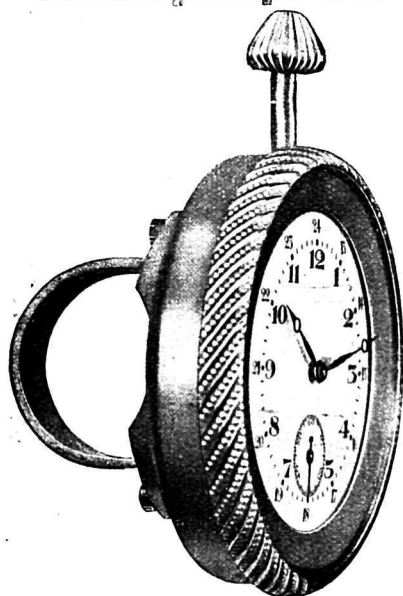
GAY FRÈRES & C^{IE} GENÈVE

PLATINE

Tous les genres **ROSKOPF**

SOCIÉTÉ HORLOGÈRE RECONVILIER

Reconvilier Watch Co S. A.

Montres pour Motos
Tous les genres **ROSKOPF**Tous les genres **ROSKOPF**Mouvement „JOVIS“, 8 $\frac{3}{4}$ lig., ancre soigné
8 $\frac{3}{4}$ lig. Article de toute confiance en 15, 16, 17 et 18 rubis 8 $\frac{3}{4}$ lig.

Dépôt

JOVIS WATCH COLEUENBERGER & C^{IE}

Grenchen (Suisse)

Echantillons à disposition. 1186



Dépôt

Horlogerie de précision

H. BARBEZAT-BÔLE S. A.
LE LOCLEMontres simples et compliquées — Plates et extra-plates
Carillon Westminster.Montres et Mouvements de forme — Bracelets et pendentifs
6, 7 et 8 lig., qualité extra soignée. 3107**Verres de montres fantaisie**Installation spéciale et moderne, pour verres de formes
dans tous les modèles.

Spécialité: genres soignées et courants.

Prix spéciaux pour grandes séries. — Livraison extra rapide.

Alfred MARCET

6, Place Chevelu, GENÈVE.

2674

SECRETSà vis et américains en tous genres
— Fabrication mécanique —**F. BERGEON & CO**

Succ. de Ch. Frank

16, rue Daniel JeanRichard LA CHAUX-DE-FONDS Rue Daniel JeanRichard, 16
Téléphone 3.34 Compte de chèque postal 1V B 728